

2015年(平成27年)12月期

第2四半期累計

2015年1月1日～2015年6月30日

決算説明会資料

花王株式会社

2015年7月28日



KaO

自然と調和する ころる豊かな毎日をめざして

このプレゼンテーション資料はPDF形式で当社ウェブサイトの『投資家情報』に掲載してあります。

URL: http://www.kao.com/jp/corp_ir/presentations.html

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

2012年度から12月決算に変更

2012年度実績の連結対象期間

- 3月決算であったグループ会社※: 2012年4月～12月
- 12月決算のグループ会社: 2012年1月～12月

調整後2012年度実績

2013年度(2013年1月1日～12月31日)に対応する前年同一期間(2012年1月1日～12月31日)の実績

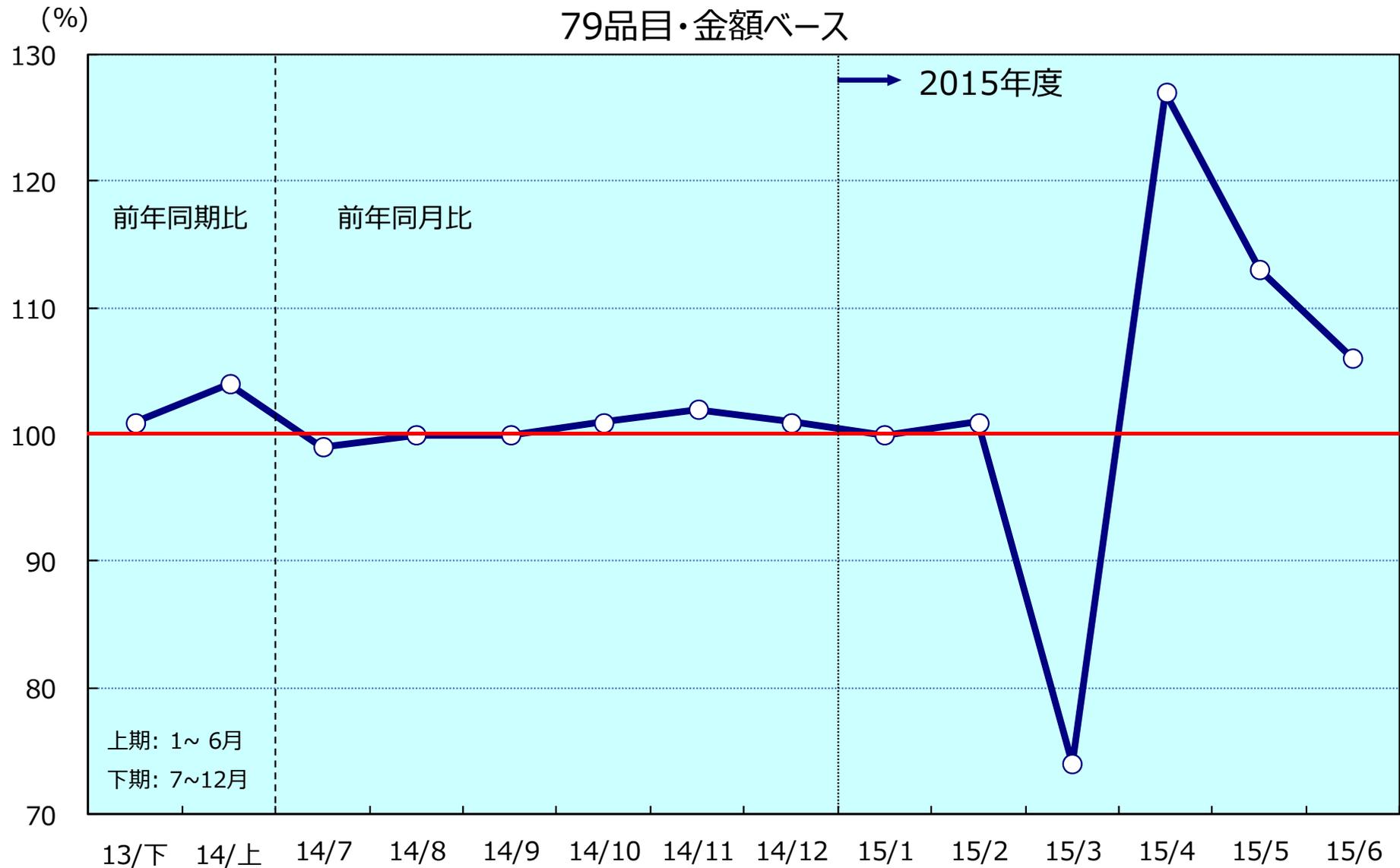
調整後増減

調整後2012年度実績と比較したものです

※ 3月31日が決算期の花王株式会社および同一決算期の連結子会社

1. 上期の事業環境

国内トイレタリー※1市場伸長率

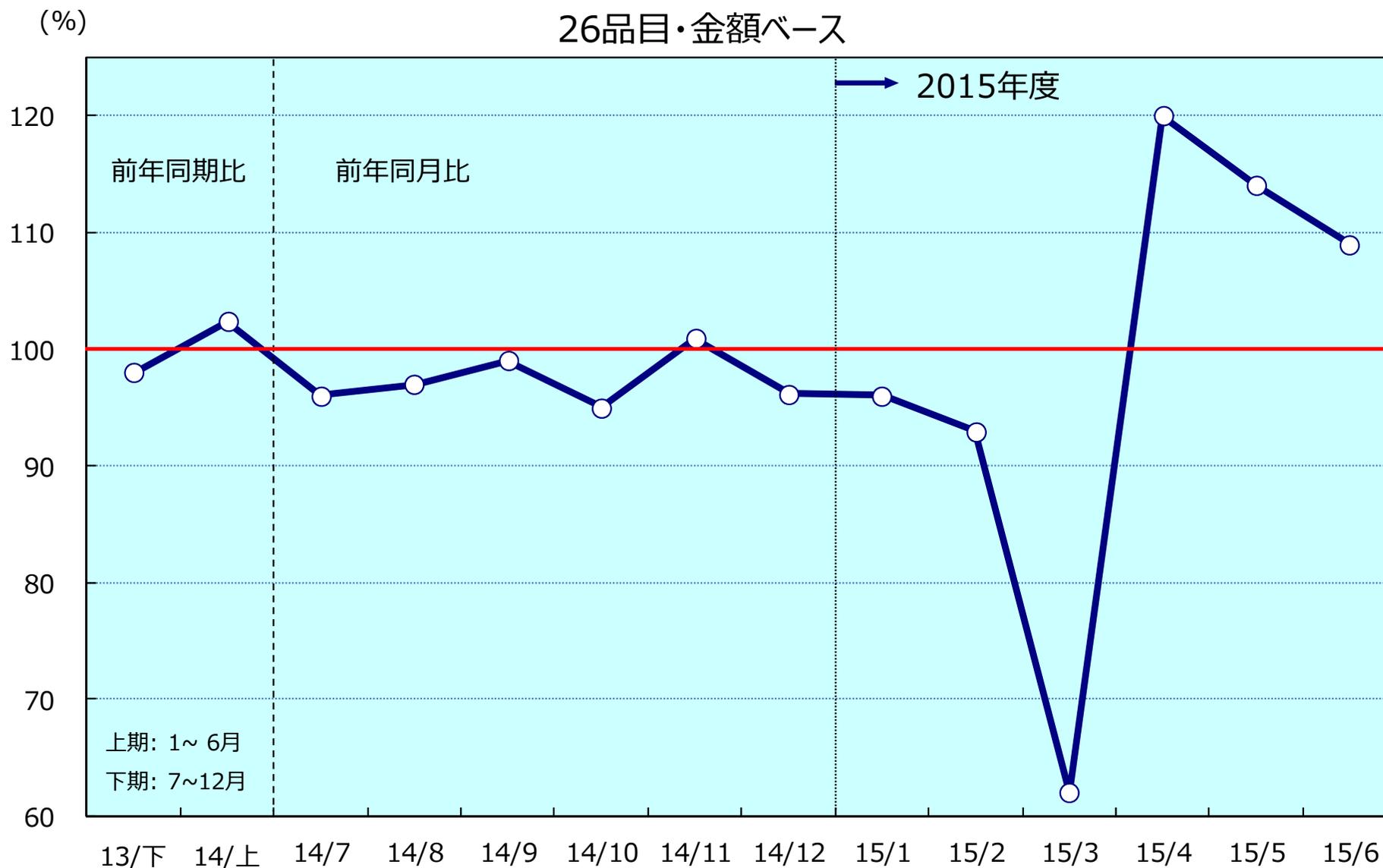


※1 トイレタリー：化粧品を除くコンシューマープロダクツ

[(株)インテージSRI調べ]

※2 2014年4月1日に日本の消費税率が5%から8%に引き上げられたため、市場に影響がありました。

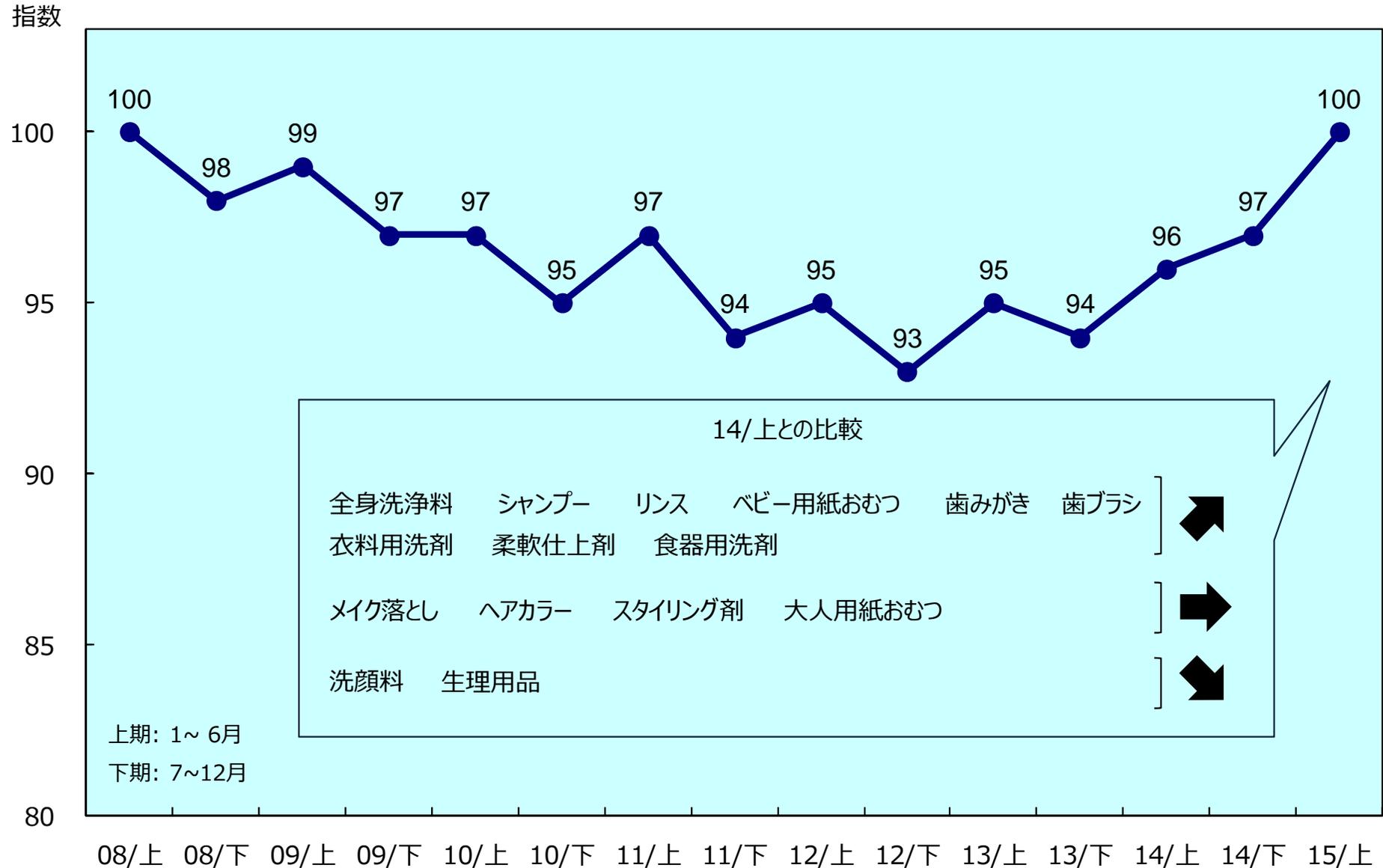
国内化粧品市場伸長率



[(株)インテージSLI調べ(花王定義にて集計)]

※ 2014年4月1日に日本の消費税率が5%から8%に引き上げられたため、市場に影響がありました。

国内トイレタリー15品消費者購入単価の推移



[(株)インテージSRI調べ]

2. 上期の連結業績

2015年度上期連結決算のポイント

国内売上関連

1. 国内トイレタリー市場伸長率※1 (前年同期比) :	+1%
2. 国内化粧品市場伸長率※2 (前年同期比) :	Δ6%
3. 国内トイレタリー15品消費者購入単価※3 (前年同期比) :	+4ポイント

売上・損益関連

	増減率	
1. 売上高 :	+4.4%	6,952億円
・為替の変動による影響 :	+3.3%	+218億円
・実質増加額	+1.1%	+74億円
2. 営業利益の増減 :		+107億円

キャッシュ・フロー関連

1. フリー・キャッシュ・フロー※4 :	234億円
2. 配当金の支払額※5 :	193億円
3. 長期借入金:	長期借入れによる収入 400億円 ・ 長期借入金の返済による支出 200億円

※1 : (株)インテージSRI調べ

※2 : (株)インテージSLI調べ(花王定義にて集計)

※3 : 2008年度上期を100とした指数 [(株)インテージSRI調べ]

※4 : フリー・キャッシュ・フロー = 営業活動によるキャッシュ・フロー + 投資活動によるキャッシュ・フロー

※5 : 少数株主への支払額を含む

連結損益

【億円】

	2013年度上期	2014年度上期	2015年度上期	増減率%	増減
売上高	6,250	6,659	6,952	+4.4	+292
EBITA [※]	575	628	733	+16.8	+105
対売上比	9.2%	9.4%	10.5%		
営業利益	429	493	601	+21.8	+107
対売上比	6.9%	7.4%	8.6%		
経常利益	449	515	612	+18.9	+98
当期純利益	183	316	340	+7.6	+24
EBITDA(営業利益+償却費)	801	878	958	+9.1	+80
1株当たり当期純利益(円)	35.41	61.77	67.92	+10.0	+6.15

※ M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

連結売上高〔1〕

【億円】	2014年度上期		2015年度上期		
		増減率%		増減率%	実質% ^{※1}
ビューティケア事業	2,005	+0.1	1,918	Δ4.3 ^{※2}	Δ4.3
ヒューマンヘルスケア事業	916	+6.5	1,039	+13.5	+13.5
ファブリック&ホームケア事業	1,303	+7.7	1,261	Δ3.2	Δ3.2
日本計	4,223	+3.7	4,218	Δ0.1 ^{※3}	Δ0.1
アジア	645	+13.8	888	+37.7	+21.7
米州	382	+11.4	450	+17.7	+1.7
欧州	397	+16.7	420	+5.8	+4.3
内部売上消去等	Δ 235	-	Δ 282	-	-
コンシューマープロダクツ事業計	5,413	+4.8	5,695	+5.2	+2.1

※1 為替変動の影響を除く増減率

※2 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は2.6%減

※3 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は0.7%増

連結売上高〔2〕

【億円】	2014年度上期		2015年度上期		
		増減率%		増減率%	実質% ^{※1}
日本	657	+10.0	630	Δ4.2	Δ4.2
アジア	545	+33.8	544	Δ0.2	Δ12.5
米州	231	+16.5	247	+6.8	Δ5.0
欧州	358	+17.5	331	Δ7.6	Δ3.4
内部売上消去等	Δ 340	-	Δ 314	-	-
ケミカル事業計	1,452	+15.4	1,438	Δ1.0	Δ4.7
調整 (消去)	Δ 206	-	Δ 181	-	-
連結売上高	6,659	+6.6	6,952	+4.4 ^{※2}	+1.1

※1 為替変動の影響を除く増減率

※2 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は4.9%増

連結損益計算書

【億円】	2014年度上期		2015年度上期		増減
		売上高比%		売上高比%	
売上高	6,659	100.0	6,952	100.0	+292
売上原価	2,997	45.0	3,195	46.0	+199
売上総利益	3,663	55.0	3,756	54.0	+94
販売費及び一般管理費※	3,169	47.6	3,155	45.4	△ 14
営業利益	493	7.4	601	8.6	+107
営業外損益	21	0.3	11	0.2	△ 10
経常利益	515	7.7	612	8.8	+98
特別損益	△ 11	△ 0.2	△ 21	△ 0.3	△ 10
税金等調整前当期純利益	504	7.6	591	8.5	+88
法人税等	182	2.7	251	3.6	+69
少数株主損益調整前当期純利益	322	4.8	340	4.9	+18
少数株主利益又は少数株主損失(△)	6	0.1	△ 0	△ 0.0	△ 6
当期純利益	316	4.8	340	4.9	+24

※ カネボウ化粧品関連償却費 2014年度上期122億円・2015年度上期120億円

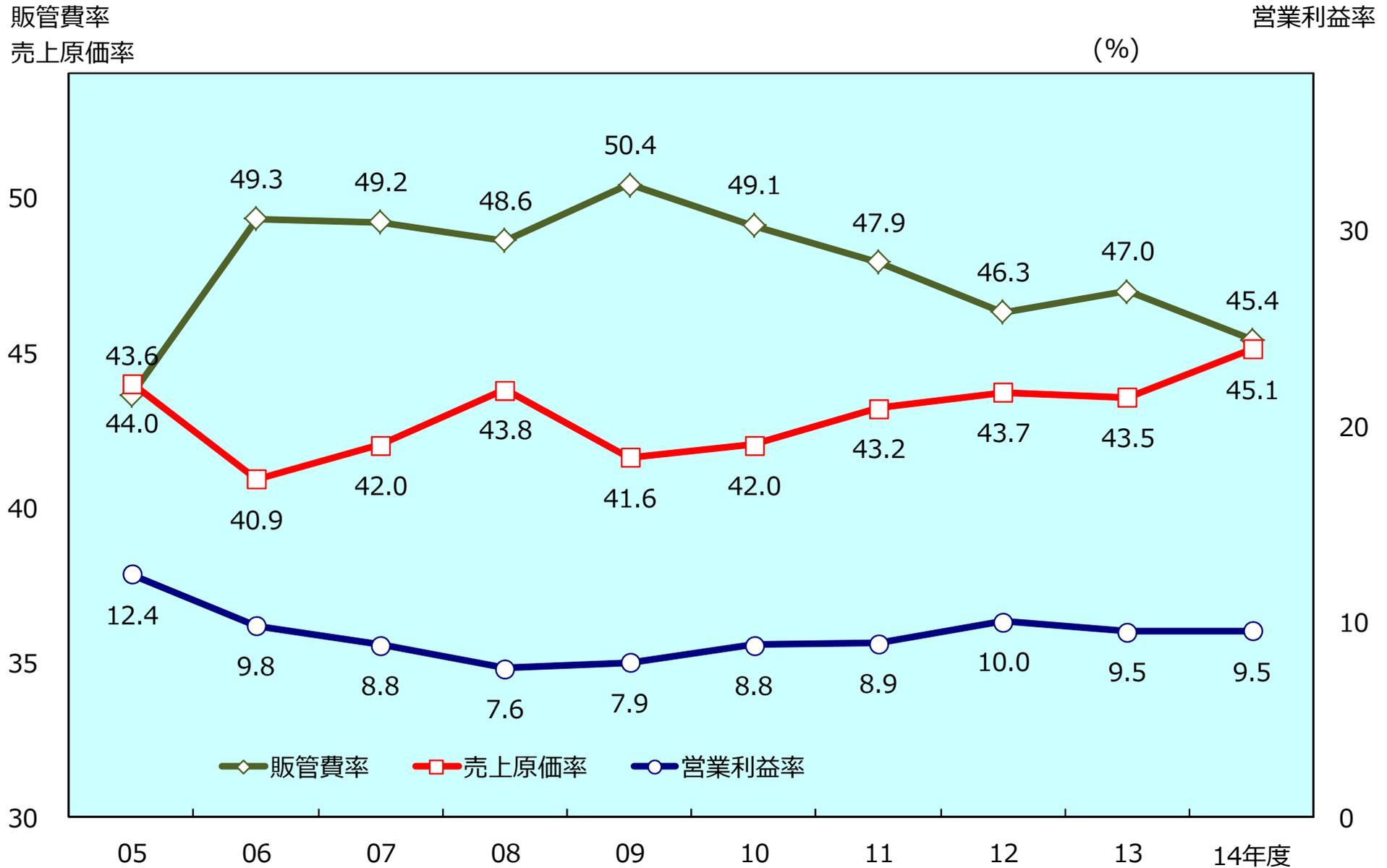
2015年度上期連結営業利益増減分析

営業利益



※ 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く

(参考) 売上原価率・販管費率の推移



※ 2006年度よりカネボウ化粧品を連結したことにより、構造が大きく変化した。また、2012年度は決算期変更の影響を含む。(詳細はスライド2参照)

主な連結販売費及び一般管理費

【億円】	2014年度上期	2015年度上期	増減
販売費及び一般管理費計	3,169	3,155	△ 14
荷造及び発送費	390	403	+13
広告宣伝費	491	485	△ 6
販売促進費	347	370	+22
給料手当及び賞与	663	668	+5
研究開発費	262	259	△ 3

連結営業外収益/費用・特別利益/損失

【億円】	2014年度上期	2015年度上期	増減
営業外収益	34	35	+1
受取利息	4	5	
受取配当金	1	1	
持分法による投資利益	10	12	
その他	19	18	
営業外費用	13	24	+11
支払利息	6	7	
為替差損	5	14	
その他	2	3	
特別利益	1	7	+6
固定資産売却益	1	3	
その他	0	3	
特別損失	12	28	+16
固定資産除売却損	11	21	
その他	1	6	

セグメント別概況

【億円】		2014年度上期		2015年度上期		増減	増減率
		売上高比%		売上高比%			%
ビューティケア事業	売上高 ^{※1}	2,835	-	2,875	-	+40	+1.4 ^{※3}
	EBITA ^{※2}	198	7.0	177	6.2	Δ 21	Δ10.6
	営業利益	64	2.3	46	1.6	Δ 19	Δ29.0
ヒューマンヘルスケア事業	売上高 ^{※1}	1,096	-	1,329	-	+232	+21.2
	営業利益	72	6.6	144	10.9	+72	+99.7
ファブリック&ホームケア事業	売上高 ^{※1}	1,482	-	1,491	-	+10	+0.7
	営業利益	231	15.6	258	17.3	+27	+11.6
ケミカル事業	売上高 ^{※1}	1,452	-	1,438	-	Δ 15	Δ1.0
	営業利益	126	8.7	153	10.6	+27	+21.4
連結	売上高	6,659	-	6,952	-	+292	+4.4 ^{※4}
	EBITA ^{※2}	628	9.4	733	10.5	+105	+16.8
	営業利益	493	7.4	601	8.6	+107	+21.8

※1 売上高はセグメント間消去前

※2 M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

※3 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は2.6%増

※4 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は4.9%増

(参考) 所在地別概況

【億円】		2014年度上期		2015年度上期		増減	増減率
		売上高比%		売上高比%			%
日本	売上高 ^{※1}	4,705	-	4,695	-	Δ 10	Δ0.2 ^{※3}
	EBITA ^{※2}	500	10.6	549	11.7	+49	+9.8
	営業利益	378	8.0	429	9.1	+51	+13.6
アジア	売上高 ^{※1}	1,169	-	1,414	-	+245	+20.9
	営業利益	62	5.3	109	7.7	+47	+75.4
米州	売上高 ^{※1}	613	-	696	-	+84	+13.7
	EBITA ^{※2}	19	3.1	29	4.2	+11	+55.7
	営業利益	15	2.4	25	3.5	+10	+68.7
欧州	売上高 ^{※1}	754	-	750	-	Δ 5	Δ0.6
	EBITA ^{※2}	36	4.8	49	6.6	+13	+35.1
	営業利益	29	3.9	42	5.7	+13	+45.8
連結	売上高	6,659	-	6,952	-	+292	+4.4 ^{※4}
	EBITA ^{※2}	628	9.4	733	10.5	+105	+16.8
	営業利益	493	7.4	601	8.6	+107	+21.8

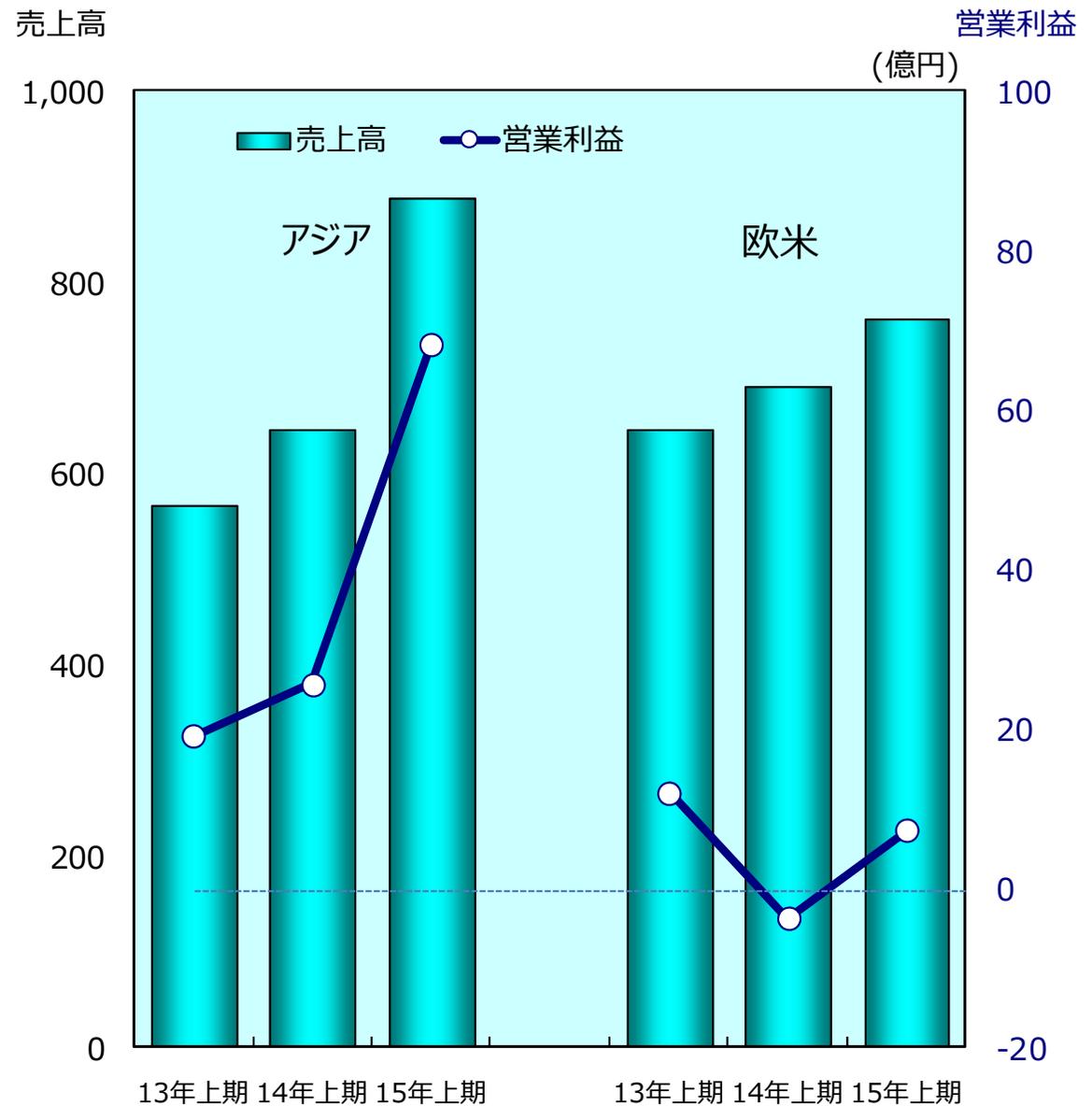
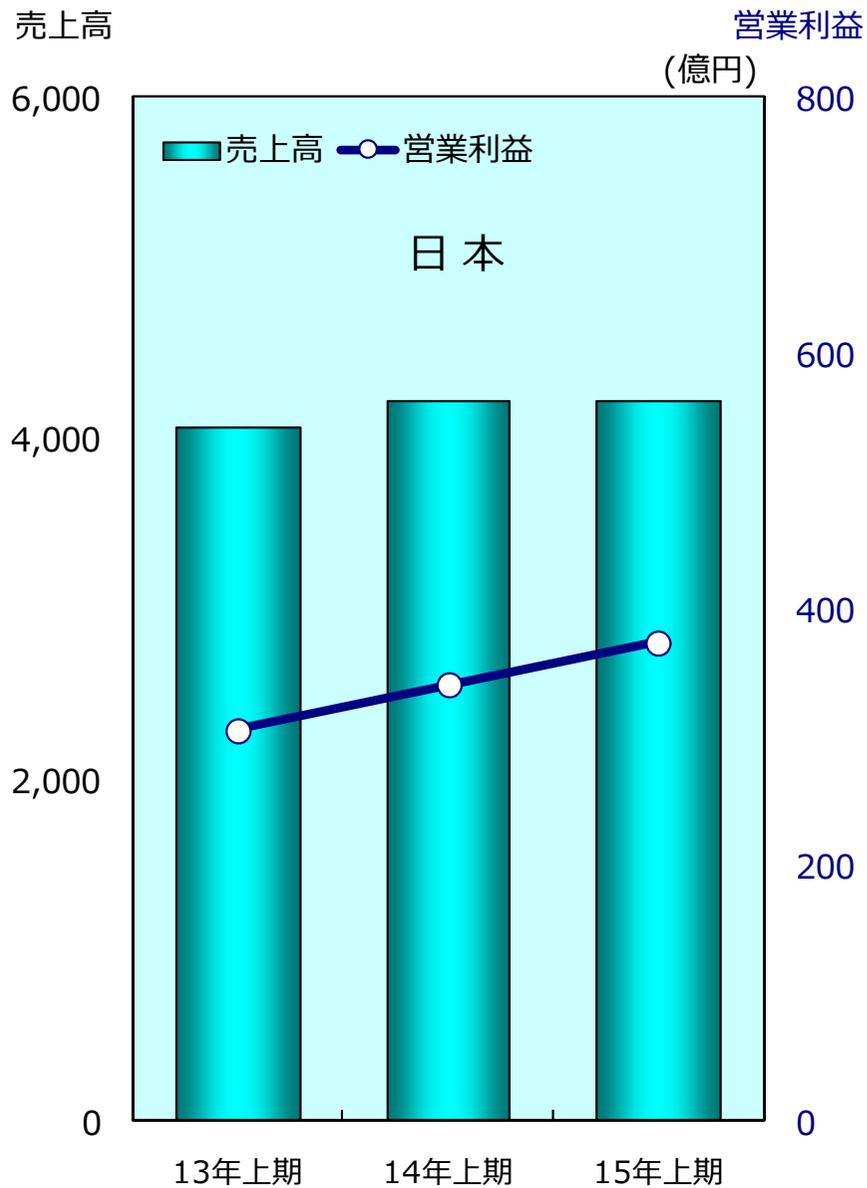
※1 売上高は所在地間消去前

※2 M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

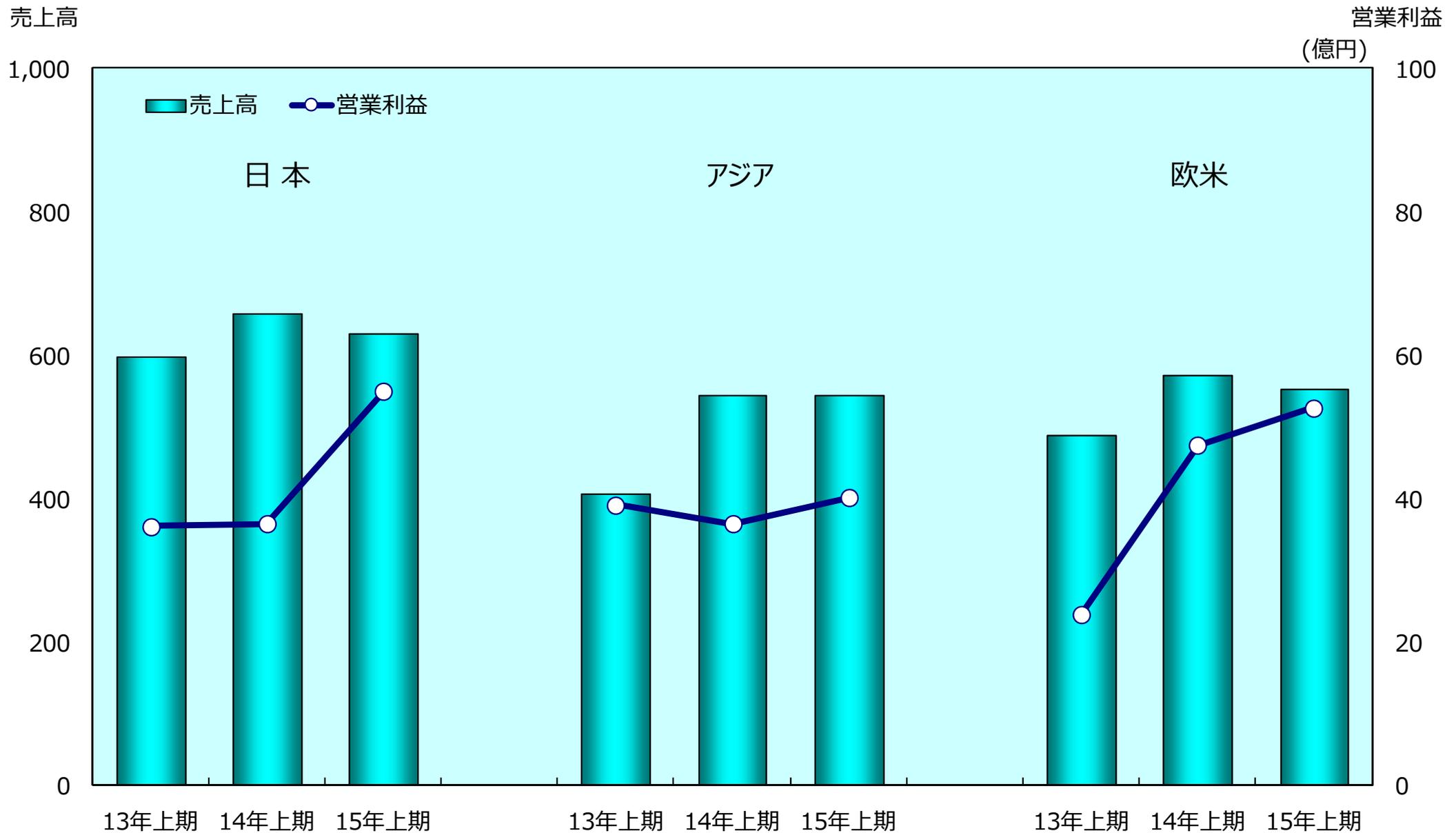
※3 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は0.5%増

※4 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は4.9%増

コンシューマープロダクツ事業地域別概況



ケミカル事業地域別概況



連結貸借対照表

【億円】	2014年12月	2015年6月	増減		2014年12月	2015年6月	増減
流動資産	6,417	6,386	Δ 31	流動負債	3,805	3,180	Δ 625
現金及び預金	1,074	1,236	+162	支払手形及び買掛金	1,297	1,271	Δ 26
受取手形及び売掛金	2,041	1,741	Δ 300	短期借入金	211	14	Δ 197
有価証券	1,106	1,126	+20	(1年内返済予定の長期借入金を含む)			
たな卸資産	1,578	1,613	+35	未払法人税等	281	107	Δ 174
その他	618	670	+52	化粧品関連損失引当金	82	70	Δ 12
				その他	1,933	1,718	Δ 215
固定資産	5,565	5,548	Δ 17	固定負債	1,453	2,132	+679
有形固定資産	3,076	3,190	+114	社債／長期借入金	801	1,201	+400
無形固定資産	1,679	1,552	Δ 127	その他	652	931	+279
投資その他の資産	810	806	Δ 4	負債合計	5,258	5,312	+53
				株主資本	6,540	6,420	Δ 119
				-資本金	854	854	-
				-資本剰余金	1,096	1,087	Δ 9
				-利益剰余金	4,687	4,565	Δ 122
				-自己株式	Δ 97	Δ 85	+12
				その他の包括利益累計額	43	80	+37
				-その他有価証券評価差額金	55	73	+18
				-繰延ヘッジ損益	0	0	Δ 0
				-為替換算調整勘定	Δ 49	Δ 37	+12
				-退職給付に係る調整累計額	36	44	+8
				新株予約権	9	10	+1
				少数株主持分	132	112	Δ 21
				純資産合計	6,724	6,622	Δ 102
資産合計	11,982	11,934	Δ 48	負債及び純資産合計	11,982	11,934	Δ 48

連結キャッシュ・フロー計算書

【億円】	2014年度上期	2015年度上期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	570	547	△ 23
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 277	△ 313	△ 35
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 172	2	+174
現金及び現金同等物に係る換算差額	△ 29	△ 10	+19
現金及び現金同等物の増減額	91	226	+134
現金及び現金同等物の期首残高	2,276	2,287	+11
現金及び現金同等物の期末残高	2,367	2,512	+145
借入金・社債期末残高	1,013	1,215	+203
フリー・キャッシュ・フロー [※]	293	234	△ 58

※ フリー・キャッシュ・フロー = 営業活動によるキャッシュ・フロー + 投資活動によるキャッシュ・フロー

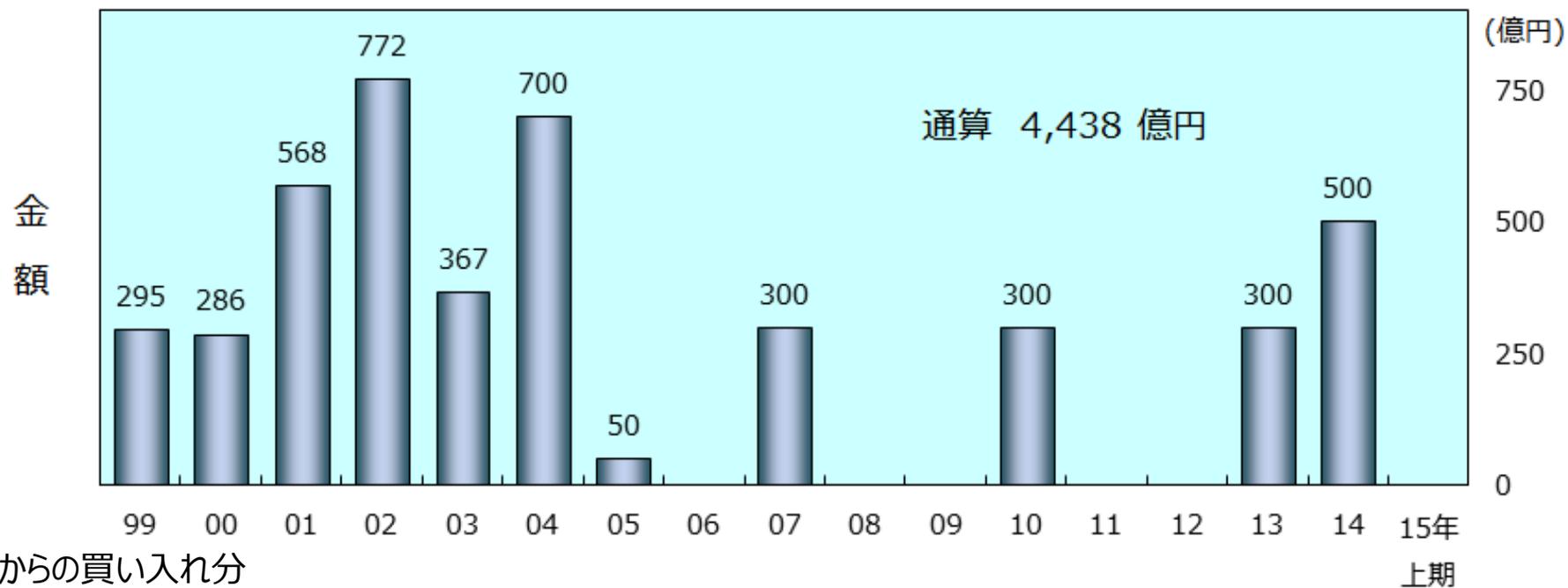
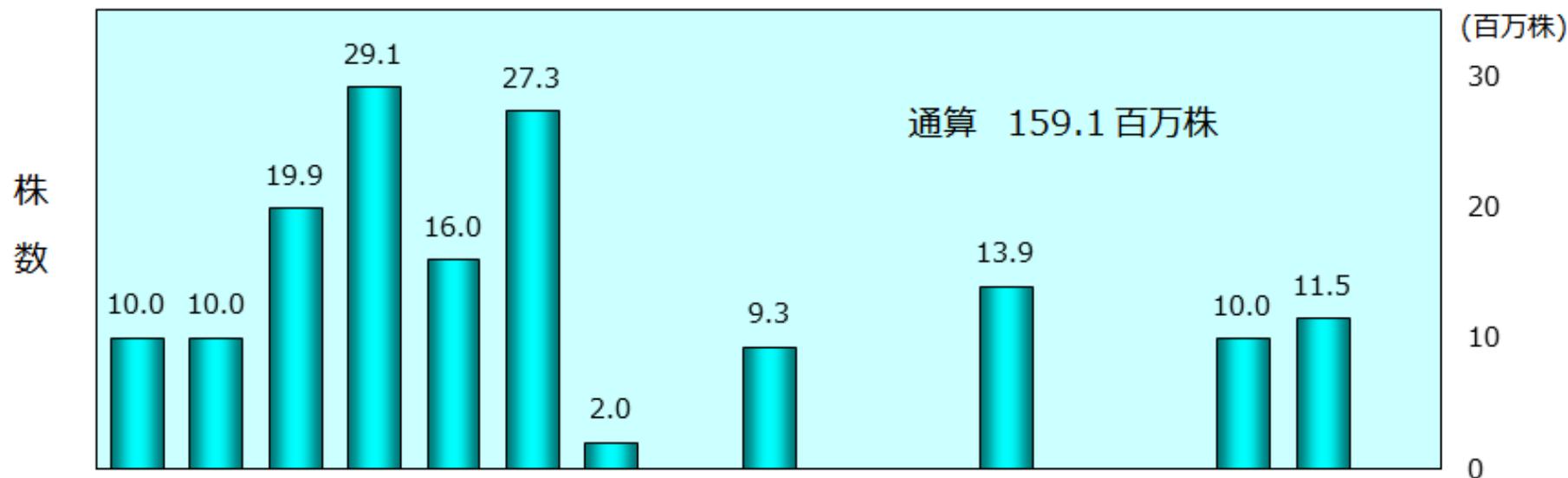
【投資活動によるキャッシュ・フロー】

[設備投資]	国内サニタリー製品製造設備増強
	国内ファブリック&ホームケア製品製造設備増強
	インドネシア新工場建設
	中国ケミカル新工場建設

【財務活動によるキャッシュ・フロー】

配当金の支払額(少数株主への支払額を含む)	193億円
長期借入れによる収入	400億円
長期借入金の返済による支出	200億円

自己株式取得※の状況



※市場からの買い入れ分

3. 通期の見通し

連結業績予想のポイント

■ 国内トイレタリー※市場伸長率	.....	+1%	
■ 国内化粧品市場伸長率	.....	Δ2%	
			<u>増減率</u>
■ 売上高：		+4.9%	14,700億円
・ 為替の変動による影響	.....	+2.1%	+293億円
・ 実質増加額	.....	+2.8%	+390億円
			<u>損益への影響</u>
■ 原材料価格変動の影響	.....	・ グロス：	+100億円
		・ ネット：	+80億円
■ コストダウン活動 (TCR)	.....		+70億円
■ 設備投資・減価償却費	.....	・ 設備投資額：	850億円
		・ 減価償却費：	750億円

予想為替レート	米ドル = 120円	(2014年度実績[単純平均]	105.88円)
	ユーロ = 135円	(2014年度実績[単純平均]	140.43円)

※ 化粧品を除くコンシューマープロダクツ

連結業績予想

【億円】	2013年度 ^{※3} 調整後増減率 ^{※2} %		2014年度 ^{※4} 増減率%		2015年度予想 ^{※1} ^{※5} 増減率%		4/23 公表予想
売上高	13,152	+7.8	14,017	+6.6	14,700	+4.9	14,700
営業利益	1,247	+11.5	1,333	+6.9	1,500	+12.6	1,500
対売上比	9.5%		9.5%		10.2%		
経常利益	1,281	+12.2	1,388	+8.4	1,530	+10.2	1,530
対売上比	9.7%		9.9%		10.4%		
当期純利益	648	+21.9	796	+22.9	870	+9.3	870
対売上比	4.9%		5.7%		5.9%		
1株当たり当期純利益(円)	126.03	+23.8	156.46	+24.1	173.52	+10.9	173.56
ROE	10.7%	-	12.4%	-	12.7%	-	
EBITDA(営業利益+償却費)	2,020	+6.8	2,129	+5.4	2,250	+5.7	
1株当たり配当金(円)	64.0	+3.2	70.0	+9.4	76.0	+8.6	76.0

※1 予想為替レート: 120円/米ドル・135円/ユーロ

※2 2012年の決算期変更の影響を除く(詳細はスライド2参照)

※3 カネボウ化粧品(2013年1~12月): 売上高約1,800億円 / ロイヤリティ控除前営業利益率5%弱・カネボウ化粧品関連償却費268億円

※4 カネボウ化粧品(2014年1~12月): 売上高1,800億円弱 / ロイヤリティ控除前営業利益率7%強・カネボウ化粧品関連償却費243億円

※5 カネボウ化粧品(2015年1~12月): 売上高1,800億円弱 / ロイヤリティ控除前営業利益率約6%・カネボウ化粧品関連償却費239億円

2015年度セグメント別売上予想

連結売上高 14,700 億円 ^{増減率} +4.9%^{※1}

【億円】

セグメント別 ^{※2}		
		増減率
ビューティケア	6,030	+2.2% ^{※3}
ヒューマンヘルスケア	2,760	+14.9%
ファブリック&ホームケア	3,360	+3.5%
ケミカル	2,950	+2.4%

参考：所在地別 ^{※2}			
			増減率
日本	10,120		+1.5% ^{※4}
アジア	2,880		+17.6%
米州	1,410		+13.5%
欧州	1,540		+1.3%

※1 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は5.4%増

※2 売上高: セグメント・所在地間の消去前

※3 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は3.5%増

※4 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は2.3%増

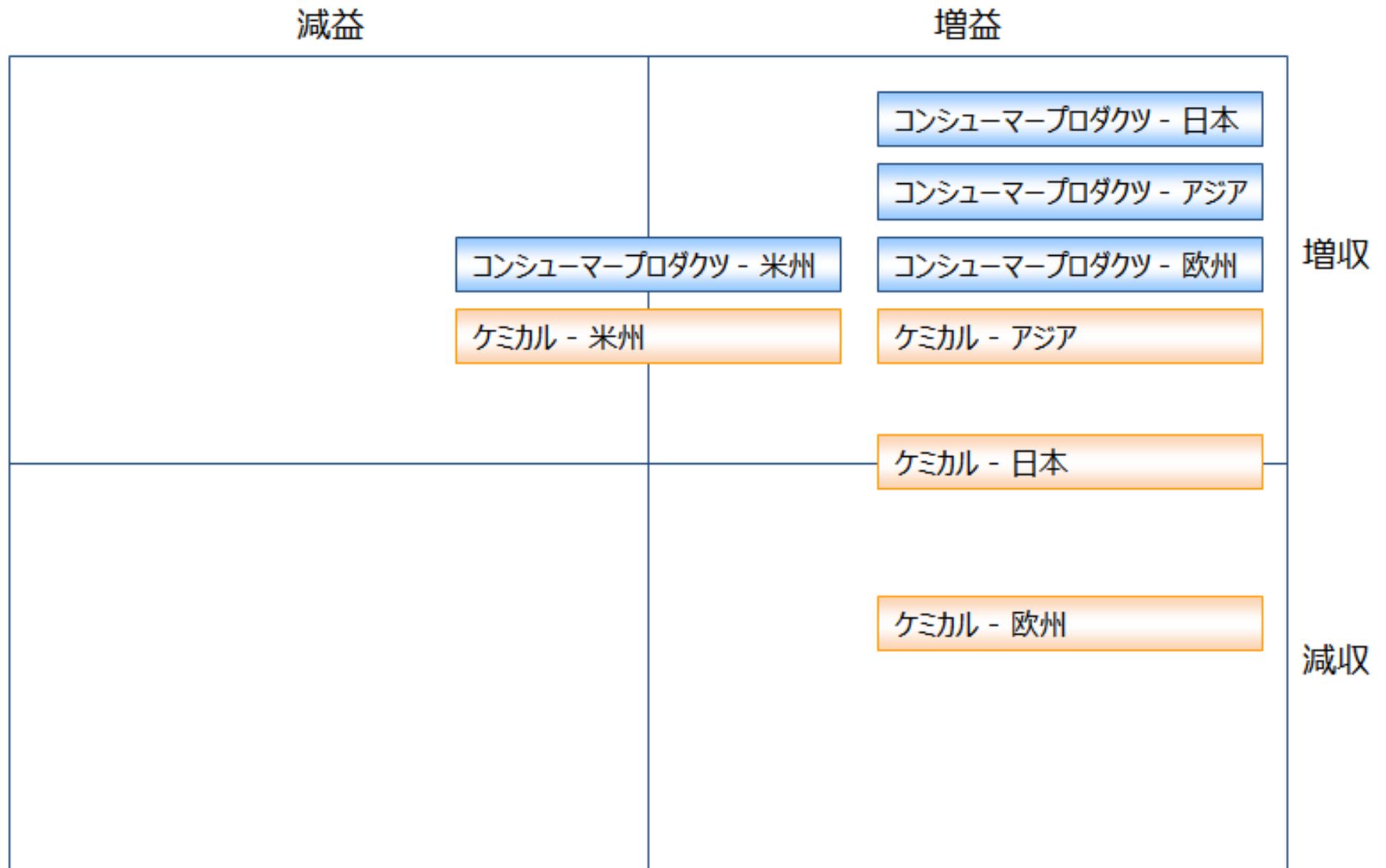
2015年度国内コンシューマープロダクツ事業売上予想

【億円】	上期			年間		
	2014年度 実績	2015年度 実績	増減率%	2014年度 実績	2015年度 予想	増減率%
ビューティケア	2,005	1,918	Δ4.3 ^{※1}	4,155	4,080	Δ1.8 ^{※1}
ヒューマンヘルスケア	916	1,039	+13.5	1,987	2,150	+8.2
ファブリック&ホームケア	1,303	1,261	Δ3.2	2,858	2,910	+1.8
コンシューマープロダクツ事業計	4,223	4,218	Δ0.1 ^{※2}	9,000	9,140	+1.5 ^{※2}

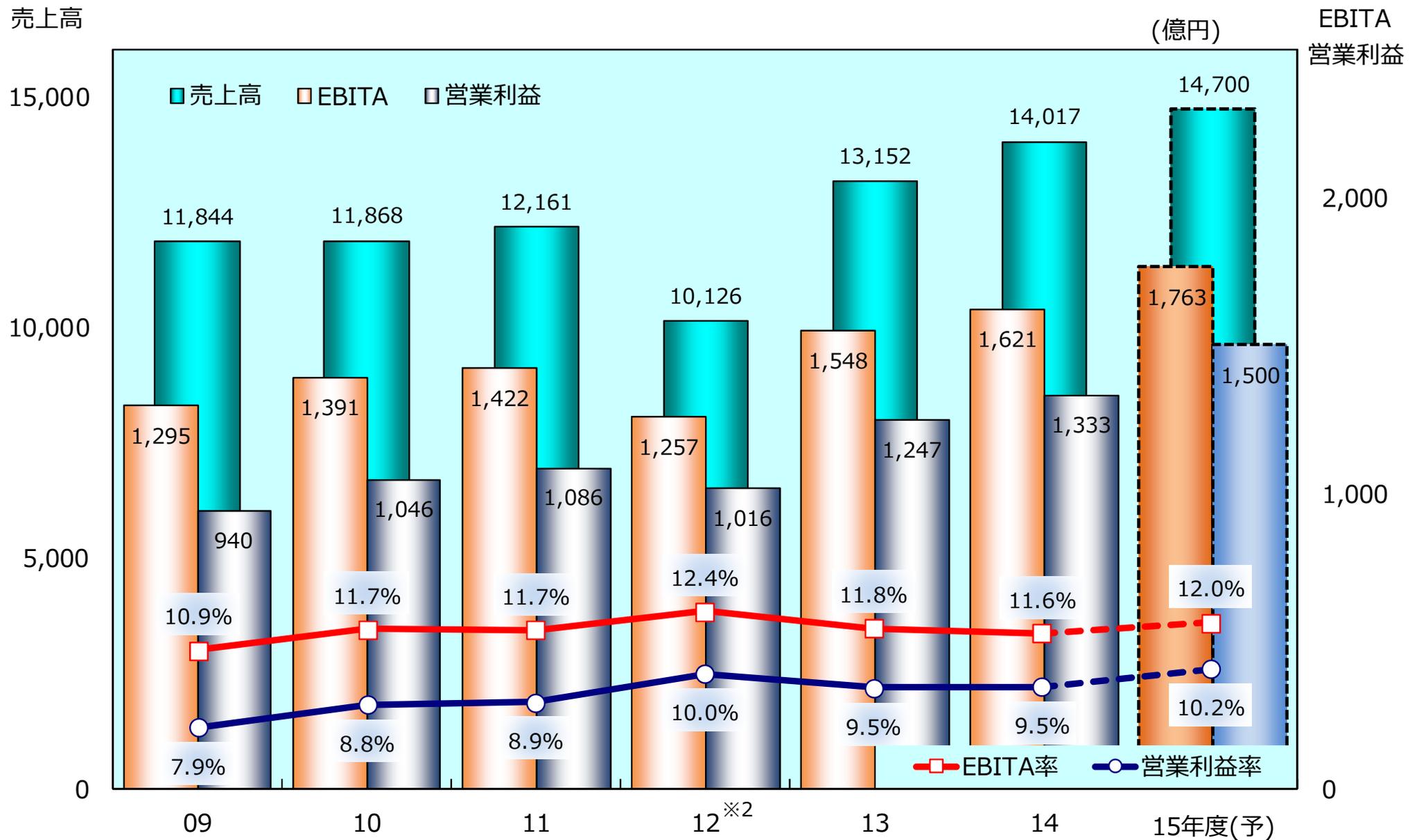
※1 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は上期2.6%減・年間0.0%増

※2 花王ソフィーナ販売制度改定の影響を除く増減率は上期0.7%増・年間2.4%増

2015年度事業別・所在地別予想



連結売上高/EBITA※1/営業利益

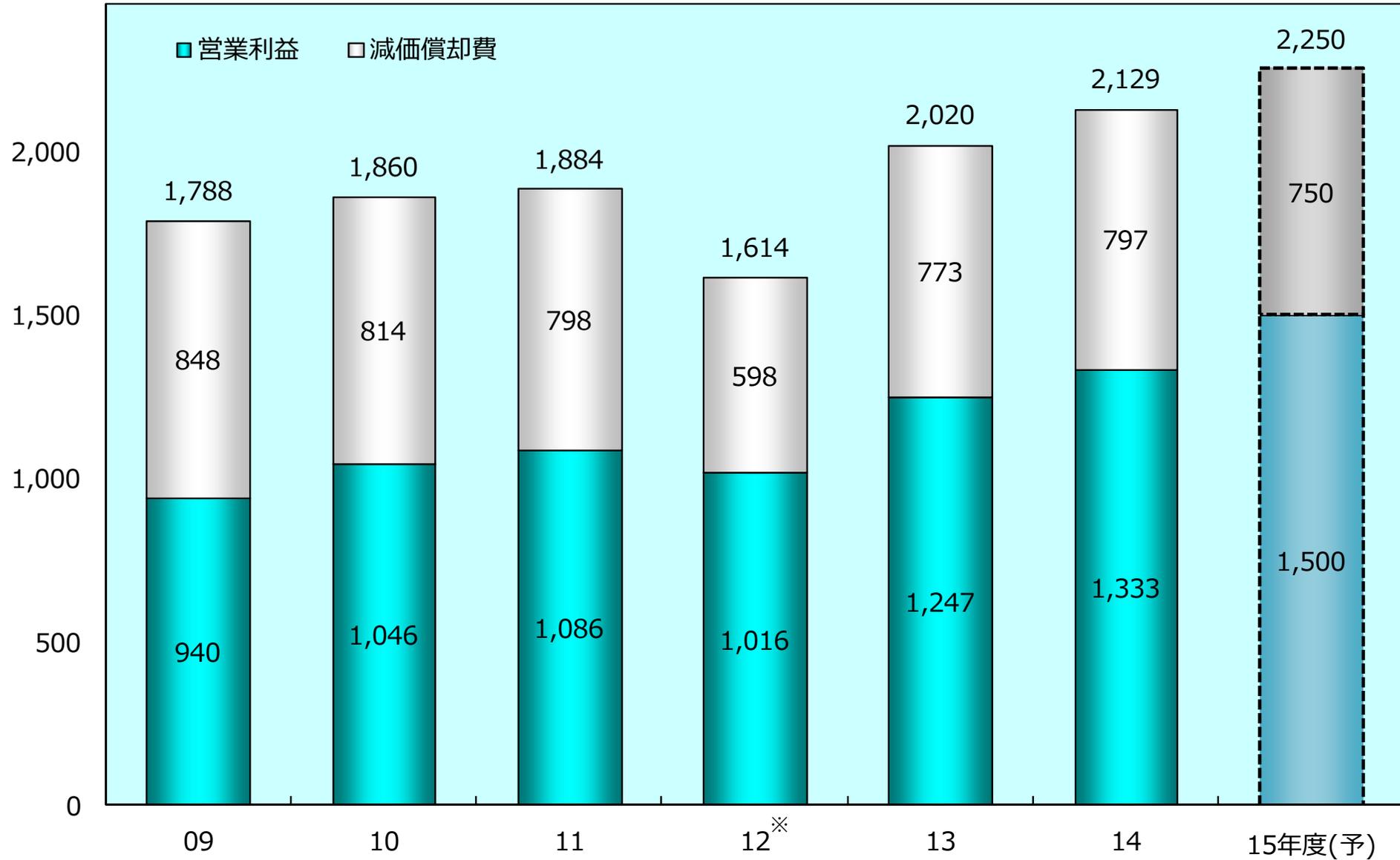


※1 M&Aに関連するのれんおよび知的財産権償却前利益

※2 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

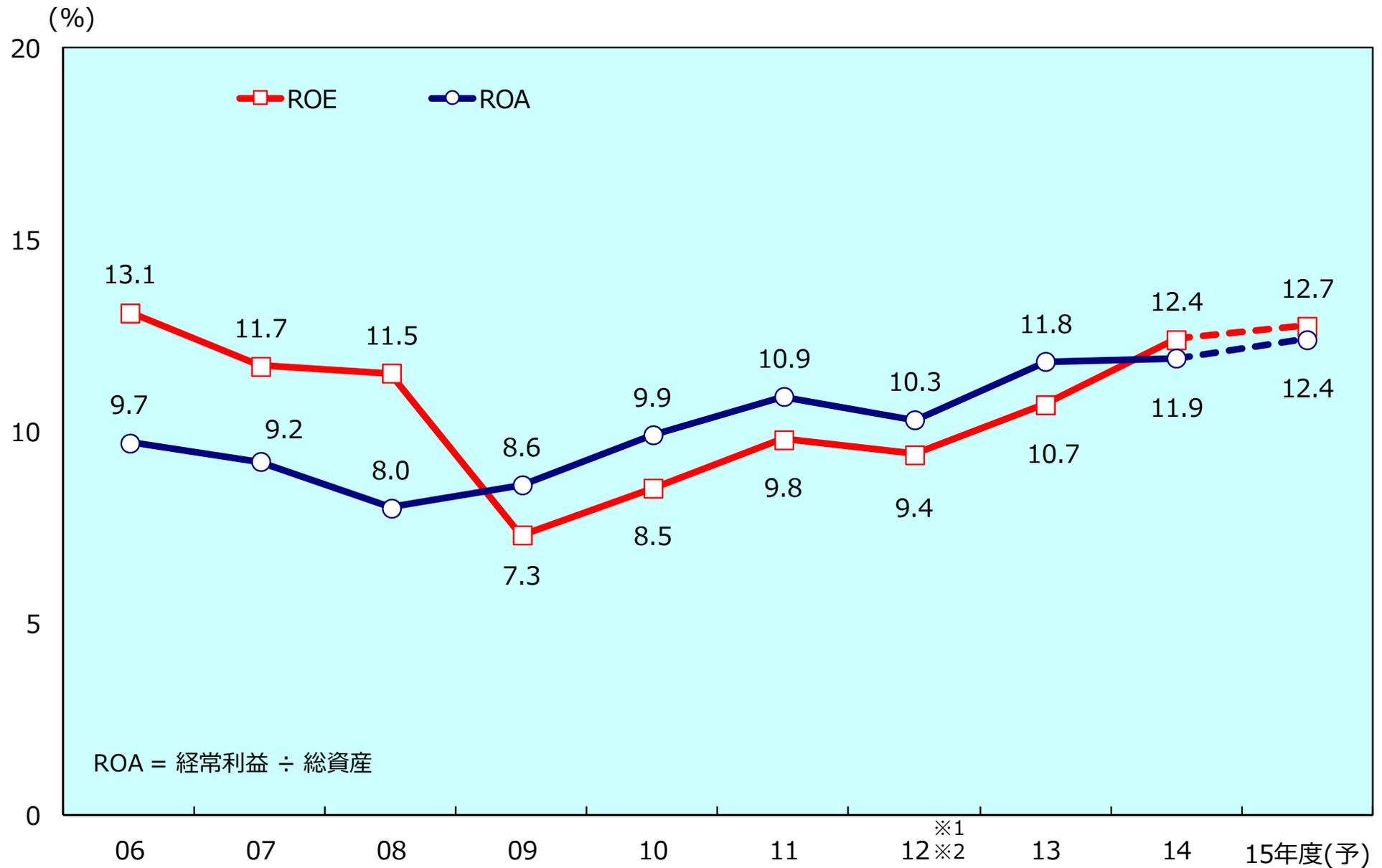
EBITDAの推移

(億円)



※ 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

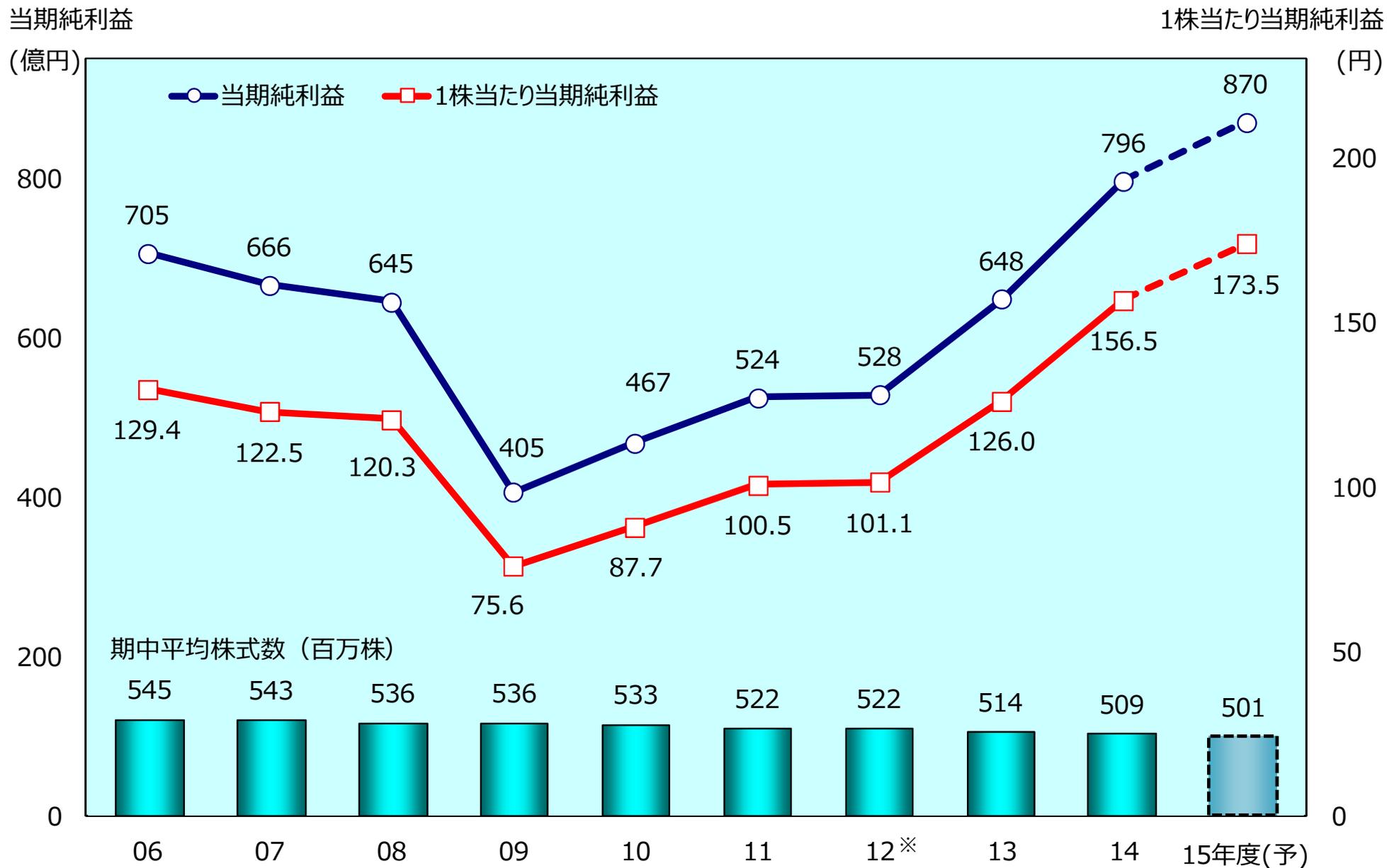
ROE・ROAの推移



※1 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

※2 2012年度のROE・ROAは決算期変更に伴う経過期間の数値です。

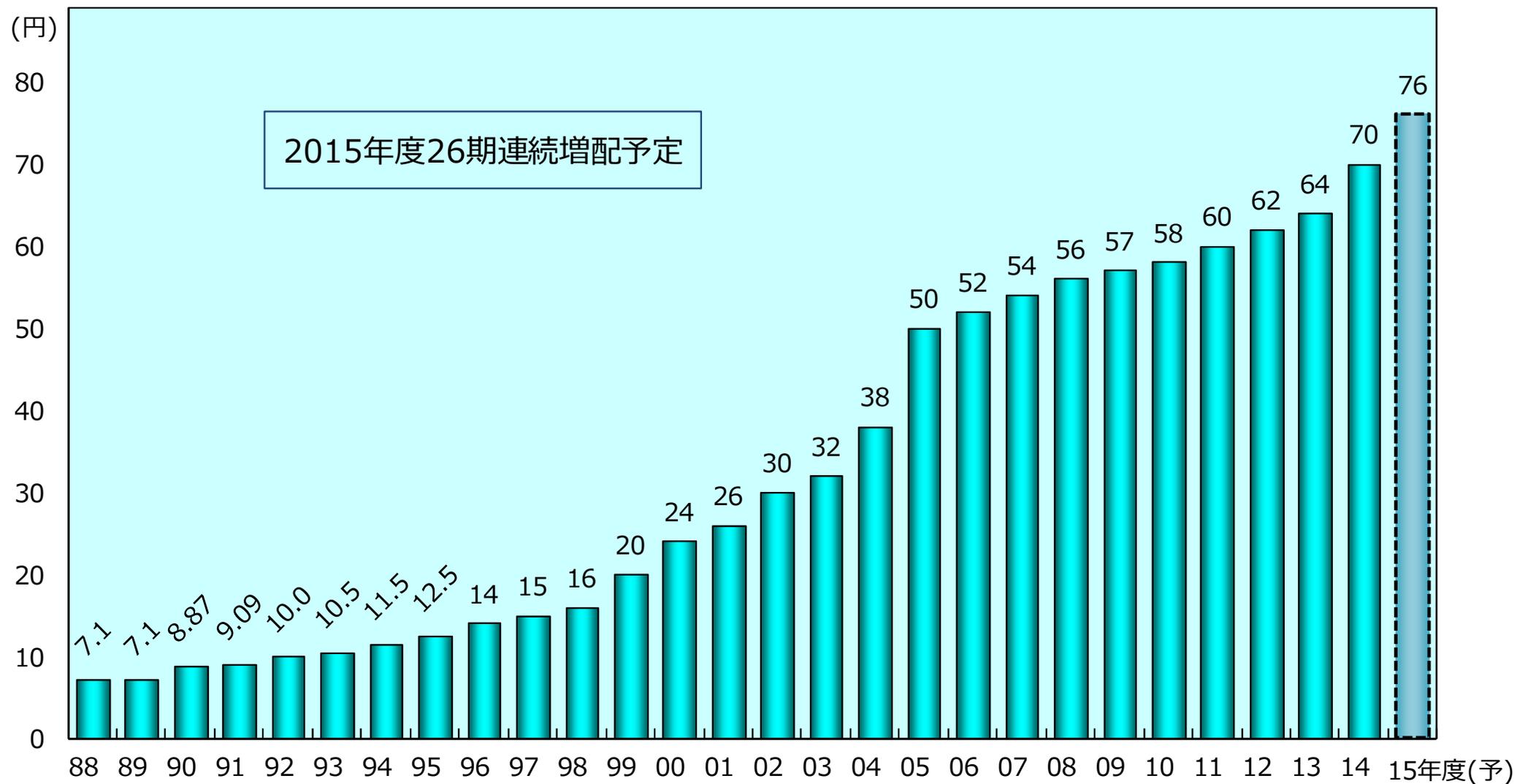
1株当たり当期純利益の推移



※ 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

1株当たり配当金の推移

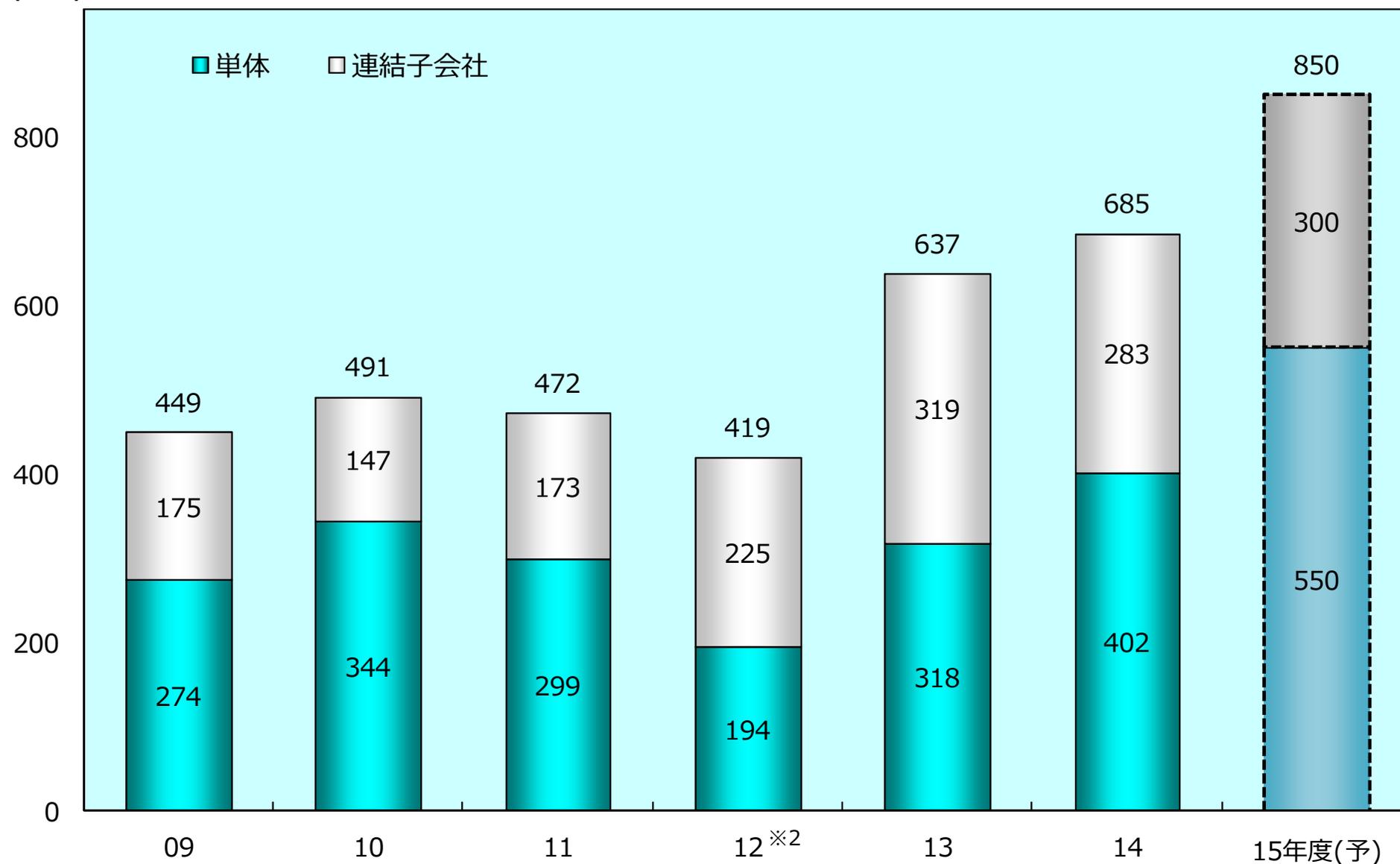
1株当たり配当金



※ 株式分割の影響を補正しています。

資本的支出※1の推移

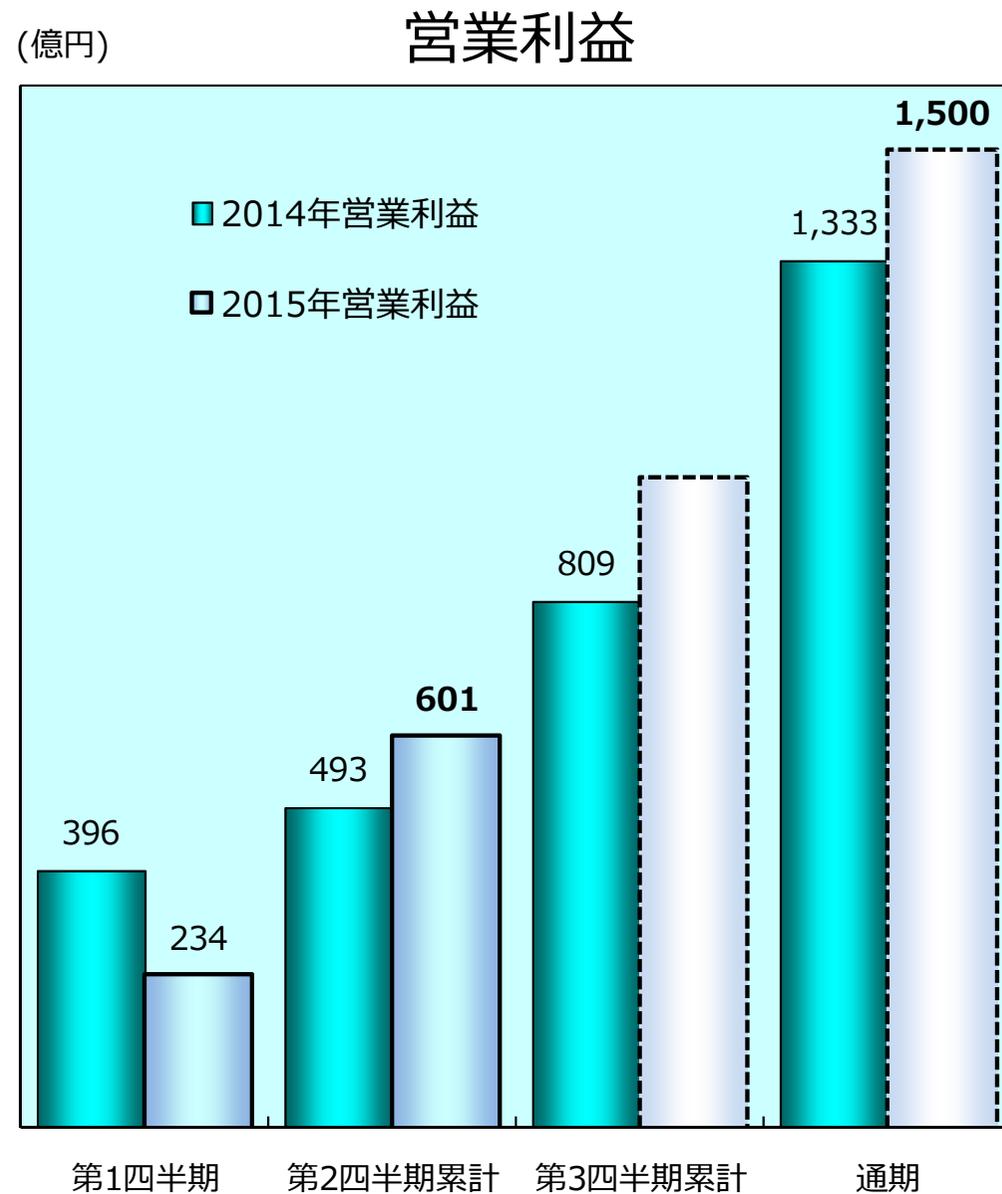
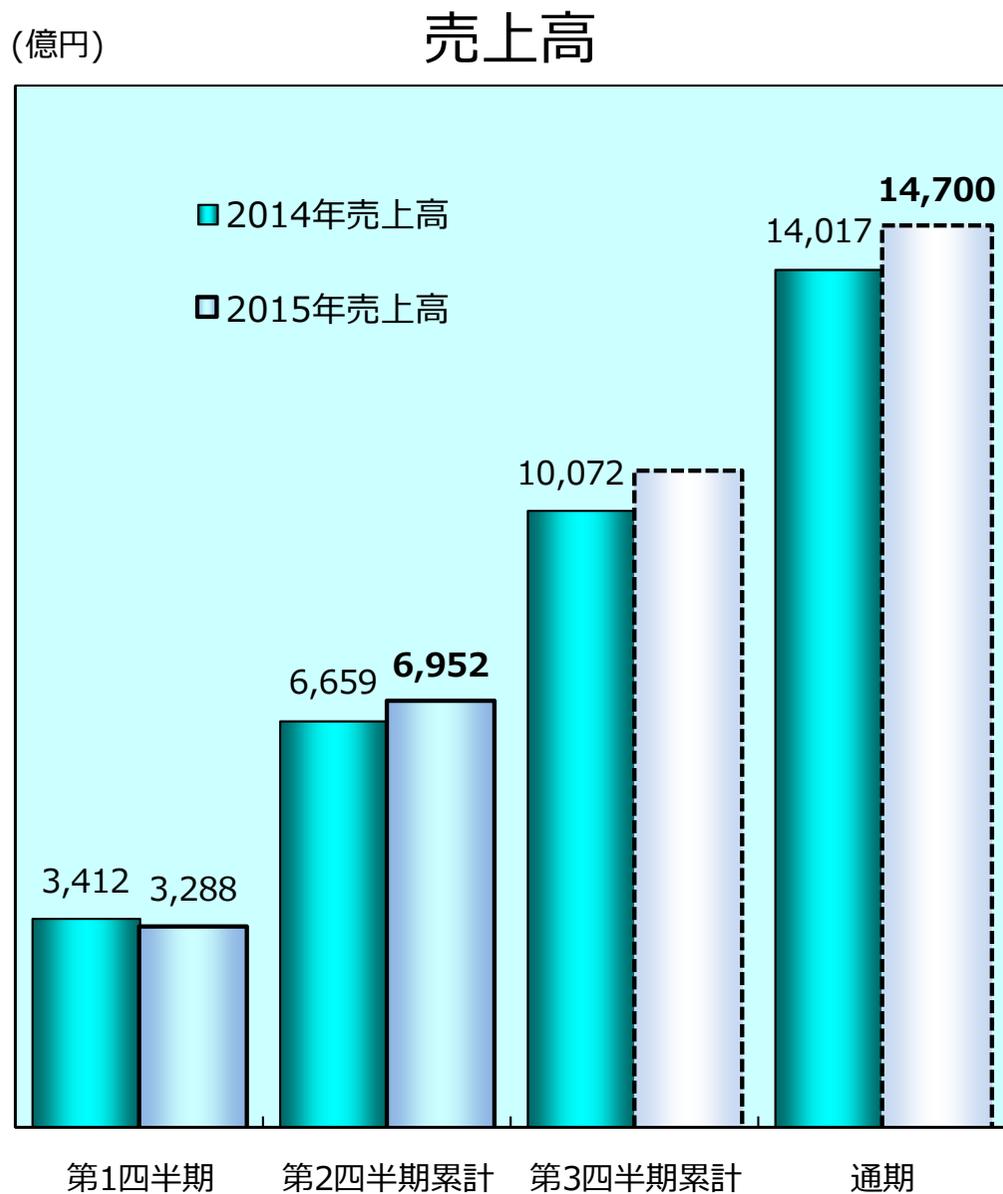
(億円)



※1 長期前払費用を含む

※2 2012年度から決算期変更 (詳細はスライド2参照)

2015年度連結売上高/営業利益予想



KaO

自然と調和する 心豊かな毎日をめざして